

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek – lipiec 2024

W lipcu na polskim rynku akcji niedźwiedzie uzyskały wyraźną przewagę nad bykami. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek uzyskał w tym czasie stopę zwrotu na poziomie -3,53%.

Dane makroekonomiczne, w szczególności z USA, wysyłają coraz więcej sygnałów inwestorom, że wkraczamy w okres luzowania polityki monetarnej. W ślad za rynkami bazowymi również w Polsce rosną oczekiwania co do skali obniżek stóp procentowych wyrażone w cenach obligacji i kontraktów terminowych na stopę procentową. Miało to negatywne przełożenie na cenę akcji banków (WIG-Banki -4,5%), które w środowisku wysokich stóp zwrotu generują imponujące zyski. Biorąc pod uwagę fakt, że wycena rynkowa akcji banków zakładała spadek stóp procentowych w dłuższym terminie to ostatnia przecena może stanowić okazję do zwiększenia zaangażowania w sektor.

Wpływ na polską giełdę miał m.in. rozwój wypadków na amerykańskiej scenie politycznej. Wraz z powiększającą się przewagą Donalda Trumpa w sondażach wyborczych, rosły obawy o stanowisko USA w stosunku do wojny na Ukrainie i skalę dalszego wsparcia militarnego. Wzrost ryzyka wokół sytuacji naszego sąsiada przełożył się na spadek wycen polskich spółek z większości sektorów.

W minionym miesiącu największy negatywny wpływ na wyniki subfunduszu miały inwestycje m.in. w takie spółki jak Inter Cars (-11,4%), Benefit Systems (-8,6%). Niepewność co do wprowadzenia rządowego programu wsparcia kredytobiorców negatywnie przełożyła się na notowania deweloperów mieszkaniowych (WIG-Nieruchomości -3,8%). Jeżeli jednak zrealizują się rynkowe oczekiwania co do spadku stóp procentowych to sektor ten będzie należał do ulubieńców giełdowych inwestorów. Istotnej przeceny doświadczyły akcje XTB (-11,8%), co było reakcją na zakaz reklamy na rynku hiszpańskim dla firm oferujących kontrakty CFD. W związku ze wzrostem ryzyka regulacyjnego, po bardzo dobrym zachowaniu się kursu akcji XTB, zdecydowaliśmy się ograniczyć tę pozycję w portfelu. Nie dla wszystkich sektorów na warszawskiej giełdzie lipiec był spadkowym miesiącem. Wzrosty odnotowały akcje firm z sektora IT (Asseco Poland +4,9%, Comarch +11,8%). Sektor IT powinien być beneficjentem Krajowego Programu Odbudowy, co jest argumentem za kupowaniem akcji Asseco. W przypadku Comarchu, fundusz private equity CVC wraz z obecnymi głównymi akcjonariuszami spółki ogłosił zamiar przeprowadzenia wezwania na wszystkie akcje spółki z ceną powyżej rynkowego poziomu.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) dotyczą zmian wartości jednostek uczestnictwa subfunduszy Santander FIO, Santander Prestiż SFIO w wybranej kategorii jednostek i w podanych okresach, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek – zgodnie z tabelą opłat dostępną w języku polskim na stronie Santander.pl/TFI. Prognozowane wyniki (stopy zwrotu brutto) nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat w tym opłaty za zarządzanie.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę

KOMENTARZ PRODUKTOWY

14.08.2024 r.



opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej, niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy zastrzegają, że dokument ma charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.07.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl